



Halvårsredogörelse 2026

FINANSCO DYNAMISK ALLOKERING

FINANSCO DYNAMISK ALLOKERING A

Finansco Dynamisk Allokering A är en matarfond som investerar minst 85 procent av sin förmögenhet i mottagarfonden Finansco Dynamisk Allokering. Fondens jämförelseindex är Solactive NOK Fixed Duration Index med ett tillägg om tre procentenheter per år. Avkastningen i matarfonden speglar utvecklingen i mottagarfonden, med avvikelser som kan uppstå till följd av avgifter och likviditetsnivåer.

Fond
Finansco Dynamisk Allokering
Finansco Dynamisk Allokering A

ORG.NR
515602-9810
515602-9836

PERIOD
2026-01-01 – 2026-06-30



SEC Services AB
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Tel: 08-509 31 300
www.isec.com/funds

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	2
Allmänt om verksamheten.....	2
Fondens utveckling under första halvåret 2026 – Finansco Dynamisk Allokering	2
Fondens utveckling under första halvåret 2026 – Finansco Dynamisk Allokering A	2
Förvaltarkommentarer till resultatet	3
Avgifter i underliggande fonder.....	3
Väsentliga risker	3
Valuta.....	4
Derivatinstrument.....	4
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	5
Händelser efter halvårets utgång	5
Övrigt	5
Ekonomisk översikt – Finansco Dynamisk Allokering.....	6
Balansräkning.....	6
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	7
Not 1. Finansiella Instrument.....	8
Not 2. Förändring av fondförmögenhet	9
Ekonomisk översikt – Finansco Dynamisk Allokering A.....	10
Balansräkning.....	10
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	11
Not 1. Finansiella Instrument.....	12
Not 2. Förändring av fondförmögenhet	12

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542–2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30 avseende Finansco Dynamisk Allokering, 515602-9810 och Finansco Dynamisk Allokering A, 515602-9836. Fonderna är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonderna utförs av Finansco AS baserat på ett förvaltningsavtal mellan Finansco AS och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Finansco Dynamisk Allokering är en mottagarfond som endast riktar sig till matarfonden Finansco Dynamisk Allokering A.

Finansco Dynamisk Allokering A är en matarfond som investerar minst 85 procent av sina tillgångar i mottagarfonden Finansco Dynamisk Allokering. Under året hade fonden endast innehav i Finansco Dynamisk Allokering och kassa.

Fondens utveckling under första halvåret 2026 – Finansco Dynamisk Allokering

Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 063,6 miljoner SEK till 1 399,0 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick under perioden till cirka 168,9 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 6,77 procent i NOK.

Fondens jämförelseindex, Solactive NOK Fixed Duration 0,25 years Government Bonds & Bills Index (SOL1X) med tillägg om 3 procentenheter per år, ökade med 3,27 procent under samma period.

Fondens utveckling under första halvåret 2026 – Finansco Dynamisk Allokering A

Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 084,4 miljoner SEK till 1 401,7 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick under perioden till cirka 158,1 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 6,02 procent i NOK.

Fondens jämförelseindex, Solactive NOK Fixed Duration 0,25 years Government Bonds & Bills Index (SOL1X) med tillägg om 3 procentenheter per år, ökade med 3,27 procent under samma period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Första halvåret 2026 har präglats av betydande geopolitisk oro, utvecklingen inom tekniksektorn och ett fortsatt högt ränteläge. Särskilt konflikten i Mellanöstern har bidragit till ökad osäkerhet och periodvis stora rörelser på finansmarknaderna. I detta marknadsläge har fonden löpande anpassat både aktie- och ränteexponeringen.

Fonden gick in i året med en övervikt i aktier, däribland en övervikt mot den norska aktiemarknaden. Exponeringen mot norska aktier minskades gradvis under det första kvartalet. Samtidigt var delar av fondens globala aktieexponering valutasäkrad genom investeringar i valutasäkrade fonder, vilket minskade portföljens direkta exponering mot svängningar i den norska kronan.

Till följd av den ökade geopolitiska osäkerheten minskades den samlade övervikten i aktier under det första kvartalet. Efter marknadsnedgången i samband med konflikten i Mellanöstern bedömde förvaltaren dock att värderingarna och förhållandet mellan förväntad avkastning och risk hade blivit mer attraktiva. I april ökade fonden därför återigen aktieexponeringen och återgick till en övervikt i aktier. Ökningen riktades framför allt mot teknikaktier och europeiska aktier, där förvaltaren bedömde att marknadsnedgången hade skapat attraktiva investeringsmöjligheter.

Fonden har dessutom haft en övervikt inom hälso- och sjukvårdssektorn under halvåret. Hälso- och sjukvårdsaktier inledde perioden på relativt låga värderingsnivåer, och sektorn har utvecklats positivt under det första halvåret. Exponeringen har därmed bidragit positivt i takt med att sektorn har återhämtat sig.

På räntesidan har fonden under perioden prioriterat kortare duration och kreditrisk framför hög ränterisk. Denna positionering har gjort ränteportföljen mindre känslig för uppgången i marknadsräntorna och därmed bidragit till att begränsa de kursförluster som följer av ett högre ränteläge.

Sammantaget har förvaltningen under det första halvåret präglats av en aktiv anpassning av riskexponeringen. Aktierisken minskades när den geopolitiska osäkerheten ökade, varefter exponeringen åter höjdes efter marknadsnedgången och i takt med att värderingsnivåerna blev mer attraktiva. Samtidigt har sektorallokeringen, valutasäkringen och en defensiv durationsprofil på räntesidan varit viktiga verktyg i hanteringen av en marknad präglad av såväl geopolitisk oro som höga räntor.

Avgifter i underliggande fonder

Finansco Dynamisk Allokering är en riktad mottagarfond och det tas inte ut någon förvaltningsavgift för förvaltningen av fonden. Det finns ingen begränsning i hur hög förvaltningsavgiften för de underliggande fonderna och ETF:er får vara.

Väsentliga risker

Finansco Dynamisk Allokering är en blandfond som placerar globalt i både aktie- och ränterelaterade instrument. Exponeringen kan ske genom placeringar i andra fonder eller genom direktinvesteringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument eller penningmarknadsinstrument. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra värda att lyfta fram här: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisk: Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser på mottagarfondens underliggande aktier, aktierelaterade finansiella instrument och fondandelar inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Exponering mot aktiemarknader uppnås huvudsakligen genom placeringar i aktiefonder samt ETF:er. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Fonden har även en bred geografisk diversifiering med en stor del investerat i globala fonder och ETF:er. Marknadsrisken är även något begränsad då fondens målsättning över tid är att ha en fördelning av omkring 60 procent av fondens värde mot aktier och 40 procent mot räntor.

Standardavvikelsen under de senaste 24 månaderna uppgick vid halvårsskiftet till 6,89 procent. Fondernas riskklass enligt PRIIPs riskindikator (SRI), som ger en bedömning av marknadsrisken, är 3 på en sjugradig skala.

Ränterisk: Mottagarfondens investeringar i olika räntefonder medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Då fonden investerar en betydande del i räntefonder är den även exponerad mot denna risk.

Likviditetsrisk: Mottagarfonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder och ETF:er samt valutaterminer med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Valutarisk: Finansco Dynamisk Allokering placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer.

Vid utgången av första halvåret 2026 var 54,03 procent av fonden exponerad mot EUR. Även om fonderna och ETF:erna är denominerade i en valuta, kan de underliggande innehaven ha exponering mot andra valutor. Man har ej valutasäkrat sina exponeringar under första halvåret 2025. Valutarisken anses vara väsentlig givet detta.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Valuta

Finansco Dynamisk Allokering A får inte valutasäkra fonden. Mottagarfonden får göra valutasäkringar och har nyttjat denna möjlighet till och från under perioden.

Derivatinstrument

Finansco Dynamisk Allokering A får inte använda derivatinstrument. Mottagarfonden får investera i derivatinstrument och har använt derivatinstrument för att valutasäkra fonden under perioden. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen i fonderna tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har Espen Seidel tillträtt som medansvarig förvaltare. I övrigt har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden, och inte heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Händelser efter halvårets utgång

Under hösten kommer Finansco Dynamisk Allokering A att fusioneras med mottagarfonden Finansco Dynamisk Allokering. Fonden kommer även att byta förvaringsinstitut från Danske Bank till DNB.

Hållbarhet

Fonderna har för år 2026 klassificerats som artikel 6-fonder. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, men fonderna har varken främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller haft hållbara investeringar som mål.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Erik Tesli Haugen och Espen Seidel.

Ekonomisk översikt – Finansco Dynamisk Allokering

	Fond- förmögenhet kr (SEK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-Jämförelse- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 399 016 448	220,51	6 477 324,21	-	6,77	3,27	6,59
2025-12-31	1 063 566 076	206,52	5 638 315,76	-	9,94	7,03	4,80
2024-12-31	716 370 536	187,85	3 923 790,27	-	17,11	7,30	4,72
2023-12-31	515 905 218	160,36	3 240 875,89	-	20,18	6,30	6,41
2022-12-31	417 740 102	133,43	2 945 734,99	-	-5,24	4,23	5,61
2021-12-31	359 217 619	140,81	2 484 762,26	-	12,16	3,11	5,97
2020-12-31	236 634 882	125,55	1 963 967,96	-	17,55	3,64	7,39
2019-12-31	235 120 760	106,80	2 063 843,86	-	11,22	4,19	-
2018-12-31	187 112 704	96,03	1 901 170,95	-	-3,97 ¹⁾	0,89 ¹⁾	-

Använd valutakurs

2026: NOK/SEK 0,9795
2025: NOK/SEK 0,9134
2024: NOK/SEK 0,9719
2023: NOK/SEK 0,9927
2022: NOK/SEK 1,0628
2021: NOK/SEK 1,0267
2020: NOK/SEK 0,9597

*Jämförelseindex: ST1X + 3% (NOK) fram till 2021-01-31, därefter SOL1X + 3% (NOK)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2018-10-04 - 2018-12-31

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Fondandelar		1 233 383 345	940 034 857
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 233 383 345	940 034 857
Bankmedel och övriga likvida medel		165 100 827	113 493 268
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		532 276	10 037 951
Summa tillgångar		1 399 016 448	1 063 566 076
Skulder			
Fondförmögenhet	1,2	1 399 016 448	1 063 566 076
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen, om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1. Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
---------	-------	---------------	---------

Fondandelar

Kategori 2

ISHARES CORE MSCI JAPAN, Irland, EUR	43 555	33 849 063	2,42
ISHARES CORE EM IMI2 EURO, Irland, EUR	217 536	117 601 842	8,41
SPDR S&P 500 ESG LEADERS ETF ACC, Irland, EUR	215 300	114 477 724	8,18
SPDR S&P 500 UCITS ETF ACC, Irland, EUR	1 174 000	210 803 825	15,07
UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC, Irland, EUR	273 300	118 036 992	8,44
UBS ETF MSCI EUROPE A, Luxemburg, EUR	627 000	81 548 617	5,83
X MSCI WORLD HEALTH CARE, Irland, EUR	137 425	79 472 561	5,68
Aktiefond		755 790 625	54,02
Summa Kategori 2		755 790 625	54,02

Kategori 7

DAN IN A GL IN FX H-NOK I H, Danmark, NOK	615 267	80 279 541	5,74
Aktiefond		80 279 541	5,74
ALF BER NO INV GR MD DU-CNOK, NOK	988 068	112 950 438	8,07
STOREBR NORSK KR IGC, Norge, NOK	145 792	151 682 823	10,84
STRB NORDIC HY-C, Norge, NOK	130 240	132 679 918	9,48
Räntefond		397 313 179	28,40
Summa Kategori 7		477 592 720	34,14
Summa Fondandelar		1 233 383 345	88,16
Summa värdepapper		1 233 383 345	88,16
Övriga tillgångar och skulder		165 633 103	11,84
Fondförmögenhet		1 399 016 448	100,00

Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp

ISHARES CORE MSCI JAPAN, Irland, EUR	43 555	33 849 063	2,42
ISHARES CORE EM IMI2 EURO, Irland, EUR	217 536	117 601 842	8,41
BlackRock Asset Management Ireland Limited			10,83
SPDR S&P 500 ESG LEADERS ETF ACC, Irland, EUR	215 300	114 477 724	8,18
SPDR S&P 500 UCITS ETF ACC, Irland, EUR	1 174 000	210 803 825	15,07
State Street Global Advisors Europe Limited			23,25
STRB NORDIC HY-C, Norge, NOK	130 240	132 679 918	9,48
STOREBR NORSK KR IGC, Norge, NOK	145 792	151 682 823	10,84
Storebrand Asset Management AS			20,33

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2. Förändring av fondförmögenhet

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 063 566 076	716 370 536
Andelsutgivning	181 740 100	322 719 900
Andelsinlösen	-12 873 400	-9 423 300
Periodens resultat enligt resultaträkning	166 583 672	33 898 940
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 399 016 448	1 063 566 076

Ekonomisk översikt – Finansco Dynamisk Allokering A

	Fond- förmögenhet kr (SEK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-Jämförelse- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 401 701 240	196,96	7 265 682,79	-	6,02	3,27	6,46
2025-12-31	1 084 365 397	185,77	6 390 536,46	-	9,34	7,03	4,52
2024-12-31	730 300 214	169,90	4 422 815,61	-	14,38	7,30	4,58
2023-12-31	522 667 344	148,54	3 544 637,13	-	19,10	6,30	6,30
2022-12-31	424 651 589	124,72	3 203 711,37	-	-5,72	4,23	5,37
2021-12-31	363 747 820	132,28	2 678 361,11	-	9,78	3,11	5,74
2020-12-31	239 921 495	120,49	2 074 807,72	-	14,48	3,64	6,30
2019-12-31	237 773 581	105,25	2 117 916,96	-	9,36	4,19	-
2018-12-31	190 157 314	96,24	1 927 941,79	-	-3,76 1)	0,89 1)	-

Använd valutakurs

2026: NOK/SEK 0,9795
2025: NOK/SEK 0,9134
2024: NOK/SEK 0,9719
2023: NOK/SEK 0,9927
2022: NOK/SEK 1,0628
2021: NOK/SEK 1,0267
2020: NOK/SEK 0,9597

*Jämförelseindex: ST1X + 3% (NOK) fram till 2021-01-31, därefter SOL1X + 3% (NOK)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2018-10-03 - 2018-12-31

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Fondandelar		1 398 467 742	1 063 566 713
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 398 467 742	1 063 566 713
Bankmedel och övriga likvida medel		12 635 472	21 111 677
Summa tillgångar		1 411 103 214	1 084 678 390
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 754 705	288 392
Övriga skulder		5 647 269	24 601
Summa skulder		9 401 974	312 993
Fondförmögenhet	1,2	1 401 701 240	1 084 365 397
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen, om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1. Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
FINANSCO DYNAMISK ALLOKERING, NOK	6 477 324	1 398 467 742	99,77
Aktiefond		1 398 467 742	99,77
Summa Kategori 7		1 398 467 742	99,77
Summa Fondandelar		1 398 467 742	99,77
Summa värdepapper		1 398 467 742	99,77
Övriga tillgångar och skulder		3 233 498	0,23
Fondförmögenhet		1 401 701 240	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2. Förändring av fondförmögenhet

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 084 365 397	730 300 214
Andelsutgivning	227 898 454	411 786 470
Andelsinlösen	-69 774 254	-86 175 372
Periodens resultat enligt resultaträkning	159 211 643	28 454 085
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 401 701 240	1 084 365 397